

야간 브리핑: 야간 브리핑: '검은 금요일'의 충격과 시장 재편

'검은 금요일'의 충격 동격과 시장 및 재편

발행일시:	2026.07.24 22:02
대상:	기관 투자자 및 포트폴리오 매니저
리포트 유형:	야간 시황 및 전략 진단

글로벌 매크로 쇼크가 촉발한 연쇄 다중 충격과 대응 전략



매크로 트리거

유가 100달러 돌파 쇼크 및
국채 금리 급등

WTI: \$89.77 (장중 급등락)

미 국채 10Y: 4.699% (+5bp)



시장 임팩트

기술주·수출주 중심의
자본 이탈 및 패닉 셀링

KOSPI: 6,690.62 (-5.72%)

NASDAQ: 25,137.69 (-2.15%)



액션 플랜

포지션 축소 및
방어적 자산으로의 피벗

방어형 ETF 및
달러/금 헤지 비중 확대

빅테크 실적 발표(7/28~30)
주간 관망세 유지

중동 지정학적 리스크에서 시작된 인플레이션 우려와 금리 급등



지정학적 뇌관

중동 지역 긴장 재격화



원자재 충격

유가 100달러 돌파 충격
(종가 WTI \$89.77, +\$2.62)

국내 8차 석유 최고가격
동결 조치 발동



매크로 공포

인플레이션 재점화
우려 확산

미 연준(Fed)의 매파적
기조 장기화 전망



자본 비용 상승

미 국채 10년물 수익률
4%대 재돌파

최종 4.699% (+5bp) 마감

공급 측면의 물가 상승 압력이 금리 인하 기대감을 완전히 소멸시키며
글로벌 자산 시장의 위험 회피(Risk-off) 심리를 극대화함.

주요 매크로 자산 교차 진단 매트릭스

자산	현재가	일일 등락	시장 시그널
미 국채 10Y	4.699%	+5bp	BEARISH FOMC 매파 기조에 따른 인플레이션 우려 반영
달러인덱스	0.5	-0.32	MIXED 유로 강세에 따른 일시적 약세
원/달러	₩1,445.00	-5.30원	WON STRENGTH 위험 회피 흐름 속 원화 강세
WTI 원유	\$89.77	+\$2.62	INFLATION RISK OPEC 감산 연장 기대로 상승 압력
금 (XAU)	\$500	+\$18	SAFE HAVEN 안전자산 선호 지속 (단, 국내 시세 압박으로 중기 약세 가능성)
비트코인	\$103,000	+\$1,240	INFLOW ETF 순유입 지속에 따른 독립적 강세

기술주 중심 아시아 증시의 붕괴와 유럽 방산주의 디커플링

직격탄을 맞은 아시아 및 기술주

특징: 수출 및 기술주 중심, 지정학적 관세 리스크 노출

한국 KOSPI: -5.72% (6,690선 붕괴)

한국 KOSDAQ: -5.32%

미국 NASDAQ: -2.15% (AI 랠리 제동)

일본 Nikkei: 엔화 약세에도 불구하고 아시아 증시 동반 급락세 동조

제한적 방어력을 보인 글로벌 피난처

특징: 내수 중심, 방산주 모멘텀, 자원주 강세

중국 상하이종합: +0.45% (본토 증시 정상 거래)

유럽 STOXX 50: +0.62%
(우크라 평화협상 기대 및 방산주 강세)

호주 ASX 200: +0.52% (자원주 중심 상승)

기술 및 제조 수출에 의존하는 시장이 매크로 쇼크의 충격을 독박 흡수한 반면,
원자재와 방산 중심의 구경제 증시는 **철저히 디커플링**되는 양상을 보임.

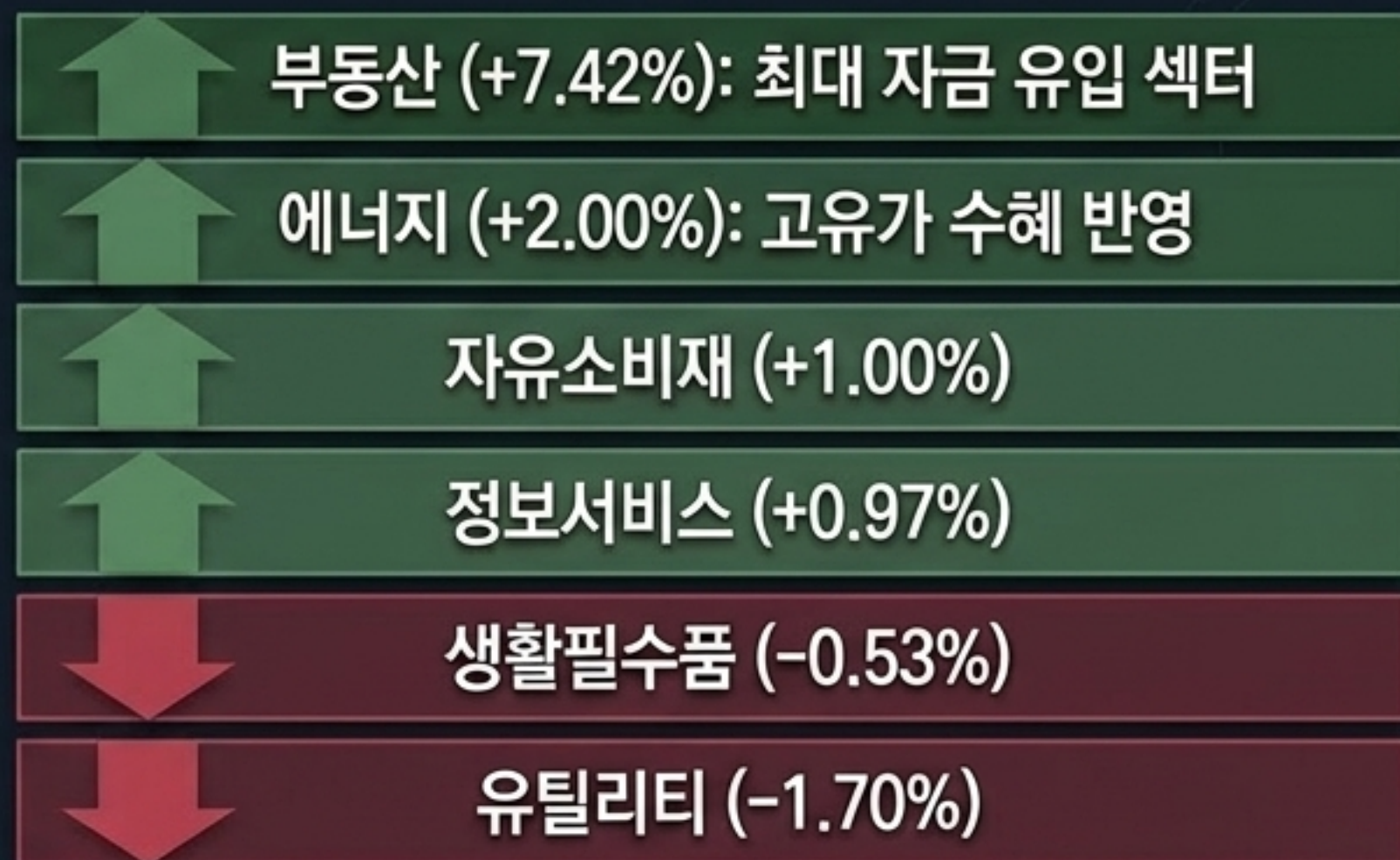
나스닥의 급락과 극단적인 섹터별 자본 이동

지수별 온도차



인사이트: 시장 전체의 붕괴가 아닌, 고밸류에이션 기술주에서 방어주로의 자본 '환승' 현상.

자본의 도피처



한 달 넘게 이어지던 레버리지 ETF 매수세가 주춤하며, 투자자들은 나스닥 기술주를 버리고 부동산과 에너지 등 실물 자산 연계 섹터로 긴급 대피함.

'검은 금요일' 코스피 6,600선 후퇴 및 사이드카 발동

6700



KOSPI 종가: 6,690.62 (-406.27pt / -5.72%)

KOSDAQ 종가 : 748.22 (-42.06pt / -5.32%)

롤러코스피

올해만 41번째 사이드카(Sidecar) 발동.
극단적인 장중 변동성 노출.

투심 붕괴

유가 급등과 AI 투자 우려가 맞물리며 시장 전반의
투매 물량 출회. 단숨에 6700선 지지선 붕괴.

수급의 붕괴: 외국인·기관의 동반 이탈과 개인의 추격 매수



- **스마트 머니의 대규모 엑소더스:** 글로벌 지정학적 리스크를 감지한 외국인과 기관이 680만 주 이상을 동반 순매도하며 시장 하방 압력을 주도.
- **개인 투자자의 위험한 하방 베팅:** 증시 전문가들이 추격 매도 경계를 경고했음에도 불구하고, 개인 투자자들이 하락장에서 667만 주를 홀로 받아내는 극단적인 수급 불균형 발생.

KOSPI 섹터 히트맵: 제조업의 붕괴와 내수 방어주의 고군분투



- 한국 증시의 펀더멘털을 담당하는 '제조업' 섹터가 하루 만에 10% 이상 폭락하며 지수 하락을 주도함. 경기 방어적 성격을 지닌 음식료품과 종이목재만이 미미한 상승세(+1%대)를 기록하며 간신히 피난처 역할을 수행함.

시가총액 상위 10대 종목의 연쇄 급락과 유일한 아웃라이어

1. 삼성전자	249,500원	-7.59%	(1458.6조)
2. SK하이닉스	1,759,000원	-8.34%	(1253.6조)
3. LG에너지솔루션	329,500원	-5.32%	(77.1조)
4. 삼성바이오로직스	1,518,000원	+10.08%	(70.3조)
5. POSCO홀딩스	313,000원	-3.25%	(24.8조)
6. 현대차	401,000원	-7.18%	(82.1조)
7. 기아	130,500원	-12.88%	(50.9조)
8. LG화학	259,000원	-4.60%	(18.3조)
9. 삼성SDI	428,000원	-8.35%	(34.5조)
10. NAVER	207,500원	-5.68%	(32.6조)

섹터 전반의 폭락 속에서 시총 상위주 중 유일하게 10%대 폭등. 바이오/헬스케어로의 극단적 쏠림 현상인지, 개별 모멘텀인지에 대한 추적 관찰 필수. 반도체(삼전·닉스)와 자동차(기아 -13%)의 급락을 부분적으로 상쇄.

다음 주 핵심 분수령: 빅테크 'AI 랠리' 펀더멘털 검증 시간

7/28 화요일

Visa (V)
실적 발표

소비 지출 및 글로벌
결제 흐름의 선행 지표

7/29 수요일

Meta (META) &
Microsoft (MSFT) 실적 발표

AI 인프라 투자 대비
수익성(ROI) 증명 여부

7/30 목요일

Apple (AAPL) &
Amazon (AMZN) 실적 발표

하드웨어 슈퍼사이클 및
클라우드/소비자 수요 확인

단순한 실적 캘린더가 아닌 **AI 테마의 펀더멘털 생존 테스트**.
매크로 환경(고금리/고유가)의 압박을 뚫고 빅테크 기업들이 압도적인 실적을
증명해낼 수 있는지가 나스닥과 국내 기술주의 반등을 결정지을 핵심 촉매제.

단기 포트폴리오 대응: 위험 관리 중심의 3대 전략적 포지셔닝



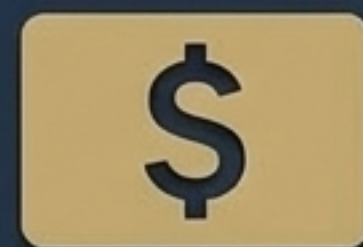
Scale Down (노출 축소)

공격적인 '저점 매수' 자제
반도체 및 레버리지 상품
비중의 기계적 축소
확인되지 않은 변동성
장세에서 현금 비중 확대



Defensive Pivot (방어적 전환)

부동산, 에너지, 필수소비재
등 실물 자산 연계 섹터 주목
안정적인 현금흐름을
창출하는 배당 및 방어형
ETF로의 자본 이동



Macro Hedge (매크로 헤지)

금 가격의 단기적 등락(국내
18만원대 압박)에도
불구하고 포트폴리오 보험
성격의 비중 유지
안전자산 선호에 기반한
달러(USD) 자산 편입



Market Outlook

“시스템적 변동성 확대에 대비하라”

단기적인 기술적 반등에 기대기보다, 거시경제의 불확실성이 해소될 때까지 철저한 리스크 관리와 포지션 방어에 집중해야 할 시점입니다. 빅테크 실적이 증명되기 전까지 시장의 하방 압력은 유효합니다.